pwc

"ATU" ARTÍCULOS DE ACERO S.A.

ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

INDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros

pwc

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores accionistas

"ATU" Artículos de Acero S.A.

Quito, 28 de mayo del 2013

1. Hemos auditado los estados financieros separados que se acompañan de "ATU" Artículos de Acero S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2012 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros separados

2. La Administración de "ATU" Artículos de Acero S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros separados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros separados basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros separados no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros separados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros separados por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros separados, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros separados. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros separados arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la Compañía al 31 de diciembre del 2012 y los

resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con Normar Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Asunto que requiere énfasis

5. Sin calificar nuestra opinión, informamos que como se indica en la Nota 2.1, la Compañía también prepara, de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), estados financieros consolidados al 31 de diciembre del 2012, los cuales se presentan en forma separada de estos estados financieros.

PricewaterhouseCoopers
No. de Registro en la Superintendencia de Compañías: 011

Carlos R. Cruz
Representante Legal
No. de Licencia Profesional: 25984

"ATU" ARTÍCULOS DE ACERO S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresados en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	Nota	2012	2011
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	450,473	157,392
Cuentas por cobrar			
Comerciales	8	3,939,306	4,875,605
Relacionadas	13	4,239,233	1,775,388
Impuestos por recuperar	14	75,929	412,729
Otras cuentas por cobrar		539,358	382,995
Inventarios	9	1,950,072	2,183,731
Total activos corrientes		11,194,371	9,787,840
Activos no corrientes			
Propiedades, planta y equipo	10	4,315,459	4,050,750
Activos intangibles	11	383,609	575,229
Impuesto diferido	14	7,223	-
Total activos no corrientes		4,706,291	4,625,979
Total activos		15,900,662	14,413,819

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

Esteban Anker
Presidente Ejecutivo
Mandatario General

Enrique Pineda
Gerente Financiero

Mónica Cepeda
Contadora General

"ATU" ARTÍCULOS DE ACERO S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresados en dólares estadounidenses)

PASIVOS Y PATRIMONIO PASIVO	Nota	2012	2011
Pasivos corrientes			
Préstamos con instituciones financieras	12	1,788,740	1,530,122
Anticipos clientes		1,172,216	2,044,657
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		1,581,063	2,179,685
Cuentas por pagar entidades relacionadas	13	4,916,806	2,063,980
Impuestos	15	109,710	309,805
Provisiones	15	246,326	189,455
Total pasivos corrientes		9,814,861	8,317,704
Pasivos no corrientes			
Préstamos y obligaciones financieras	12	370,401	657,946
Provisiones por beneficios a empleados	15	398,751	347,290
Impuesto a la renta diferido	14	-	19,124
Total pasivos no corrientes		769,152	1,024,360
Total pasivos		10,584,013	9,342,064
Patrimonio			
Capital social		2,875,000	2,875,000
Reservas		2,904,395	2,771,803
Resultados acumulados		(463,746)	(575,048)
Total patrimonio		5,315,649	5,071,755
Total pasivos y patrimonio		15,900,662	14,413,819

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

Esteban Anker
Presidente Ejecutivo
Mandatario General

Enrique Pineda
Gerente Financiero

Mónica Cepeda
Contadora General

"ATU" ARTÍCULOS DE ACERO S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Notas	2012	2011
Ingresos por ventas		15,378,255	14,774,887
Costo de productos vendidos	6	(9,962,812)	(9,871,120)
Utilidad bruta		5,415,443	4,903,767
Gastos operacionales			
De venta	6	(4,585,301)	(4,194,538)
De administración	6	(748,517)	(868,567)
Financieros, neto		(207,574)	(258,495)
Pérdida operacional		(125,949)	(417,833)
Otros ingresos, neto		374,064	301,816
Utilidad (pérdida) antes del impuesto a la renta		248,115	(116,017)
Impuesto a la renta		(135,813)	(129,270)
Utilidad (pérdida) neta y resultado integral del año		112,302	(245,287)

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

Esteban Anker
Presidente Ejecutivo
Mandatario General

Enrique Pineda
Gerente Financiero

Mónica Cepeda
Contadora General

"ATU" ARTÍCULOS DE ACERO S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Capital social	Aportes de futuras capitalizaciones	Reserva Legal	Resultados acumulados: Efectos provenientes de la adopción por primera vez de NIIF	Resultados acumulados: Resultados	Total
Saldos al 1 de enero del 2011	2,875,000	1,114,837	14,505	(1,138,301)	811,525	3,677,566
Aportes para futuras capitalizaciones	-	1,639,476	-	-	-	1,639,476
Resolución de la Junta General de Accionistas del 18 de junio del 2012						
Apropiación reserva legal	-	-	2,985	-	(2,985)	-
Pérdida neta y resultado integral del año	-	-	-	-	(245,287)	(245,287)
Saldos al 31 de diciembre del 2011	2,875,000	2,754,313	17,490	(1,138,301)	563,253	5,071,755
Resolución de la Junta General de Accionistas del 1 de octubre del 2012						
Aportes para futuras capitalizaciones	-	132,592	-	-	-	132,592
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	-	112,302	112,302
Saldos al 31 de diciembre del 2012	2,875,000	2,886,905	17,490	(1,138,301)	675,555	5,316,649

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

Esteban Anker
Presidente Ejecutivo
Mandatario General

Enrique Pineda
Gerente Financiero

Mónica Cepeda
Contadora General

"ATU" ARTÍCULOS DE ACERO S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Nota	2012	2011
Flujo de efectivo de las actividades operacionales:			
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a la Renta		248,115	(116,017)
Más (menos) - cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación	10	354,624	274,114
Amortización	11	191,620	191,620
Impuesto diferido	14	(28,347)	409
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar		58,276	54,074
Provisión por deterioro de inventarios		-	484,928
Provisión para jubilación patronal y desahucio		51,461	64,024
		877,849	955,152
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar		1,058,359	(1,702,983)
Inventarios		233,659	(449,506)
Cuentas por pagar a comerciales y otras		(598,621)	(29,007)
Anticipos a clientes		(872,441)	1,293,741
Cuentas por pagar entidades relacionadas a corto plazo		388,081	(309,203)
Provisiones		56,871	(45,912)
Impuestos por pagar		(200,095)	65,326
Impuestos a la renta computado		(135,813)	(129,270)
Provisiones por beneficios a empleados		-	-
Efectivo neto utilizado (provisto) por las actividades de operación		808,749	(322,662)
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de propiedades, planta y equipo, neto		(619,333)	(755,431)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(619,333)	(755,431)
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
(Disminución) incremento de obligaciones bancarias		(28,927)	87,468
Disminución de obligaciones partes relacionadas		-	(941,667)
Incremento aporte futuras capitalizaciones		132,592	1,677,359
Devoluciones de aporte futuras capitalizaciones		-	(37,683)
Efectivo neto provisto en las actividades de financiamiento		103,665	785,277
Incremento neto (disminución neta) de efectivo y equivalentes de efectivo		293,081	(292,816)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		157,392	450,208
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		450,473	157,392

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

Esteban Anker
Presidente Ejecutivo
Mandatario General

Enrique Pineda
Gerente Financiero

Mónica Cepeda
Contadora General

1. INFORMACIÓN GENERAL

"ATU" Artículos de Acero S.A. fue constituida el 11 de diciembre de 1940 con el objeto de dedicarse a la fabricación y venta de muebles que son comercializados directamente y mediante la gestión realizada por la compañía asociada Almacenes "ATU" S.A.

Adicionalmente, realiza las transacciones detalladas en la Nota 13 con compañías del mismo grupo económico, a los precios y bajo las condiciones establecidas con dichas entidades relacionadas.

Situación financiera -

Los resultados generados por la Compañía en los últimos años, no han sido suficientes para absorber las pérdidas acumuladas al cierre del año por US$462,746 (2011: US$575,048). La Administración continúa con sus planes destinados a mejorar la eficacia en sus operaciones, reducir sus costos, generar nuevos negocios y mejorar la rentabilidad de la Compañía en el mediano plazo vinculados fundamentalmente con i) la generación de recursos adicionales por el lanzamiento de nuevos productos y ii) una muy importante reducción de sus gastos generales y administrativos mediante un plan de reestructuración de personal que concluyó en el año 2011; lo que le ha permitido obtener utilidad durante el año 2012.

Con base en estas medidas y expectativas, la Administración ha elaborado los estados financieros de la Compañía con base en principios de contabilidad aplicables a una empresa en marcha. Por lo tanto, dichos estados no incluyen los efectos de los ajustes y reclasificaciones, si los hubiere, que podrían ser necesarios en el evento de que los planes y expectativas antes mencionados, no llegaran a materializarse y la Compañía se viera obligada a realizar sus activos y cancelar sus pasivos en una forma distinta a la del curso normal de los negocios y por montos que difieran de los expuestos en los estados financieros.

Fusión de ATU Artículos de Acero S.A. con Almacenes ATU S.A. y Laminati S.A.

ATU Artículos de Acero S.A., según resolución de Junta General de Accionistas de fecha 1 de octubre del 2012, inició el proceso de fusión por absorción de las Compañías Almacenes ATU S.A. y Laminati Maderera S.A. Las Juntas Generales de las compañías absorbidas ratificaron la decisión mediante Juntas Generales de fecha 1 de octubre del 2012. Como consecuencia de la absorción, las compañías Almacenes ATU S.A. y Laminati Maderera S.A., transfieren la totalidad de sus activos, pasivos, contingentes crediticios, derechos, marcas, patentes y licencias que consten en los balances cortados al 30 de septiembre del 2012 a la entidad absorbente. Los administradores de las compañías absorbidas continuarán en el ejercicio de sus cargos hasta que opere su fusión, es decir, hasta la fecha en que se inscriba la fusión en el Registro Mercantil.

Con fecha 21 de diciembre del 2012 la Superintendencia de Compañías aprobó la fusión por absorción de ATU Artículos de Acero y finalmente con fecha 8 de enero del 2013, se inscribió en el Registro Mercantil la fusión, con lo cual finalizó el proceso antes descrito y se hizo efectiva la fusión de manera operativa.

Aprobación de estados financieros -

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2012 han sido emitidos con la autorización de fecha 26 de marzo del 2012 del Presidente ejecutivo de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2012 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación de estados financieros

De acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera los estados financieros de una entidad que posee subsidiarias (entidades a las que se controla) se preparan sobre una base consolidada. Sin embargo, es permitido que, sea porque la legislación del país de la entidad lo requiere o si de forma voluntaria la entidad lo considera, se preparen estados financieros individuales de la empresa controlante, los que se denominan estados financieros separados.

Los estados financieros separados de Compañía han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros separados se han preparado bajo el criterio del costo histórico. En cumplimiento de las NIIF, la Compañía también prepara estados financieros consolidados con Almacenes ATU S.A. y Laminati Maderera S.A., empresas consideradas de propósito especial sobre la que la Compañía mantiene el poder de gobernar sus políticas operativas y financieras. Los estados financieros separados de Almacenes ATU S.A. y Laminati Maderera S.A. son requeridos por las autoridades ecuatorianas respectivas, por lo tanto, los estados financieros separados reflejan la actividad individual de la Compañía sin incluir los efectos de la consolidación de éstos con los de dicha entidad.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a la normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Título de cambio	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 19	Enmienda, 'Beneficios a empleados' - Eliminación del enfoque del corredor y cálculo de los costos financieros	1 de enero del 2013

Norma	Título de cambio	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
	sobre una base neta.	
NIC 27	Revisión, 'Estados financieros separados' - Disposición sobre los estados financieros separados.	1 de enero del 2013
NIC 28	Revisión, 'Asociadas y acuerdos conjuntos' - Incluye requerimientos sobre consolidación de negocios conjuntos y asociadas.	1 de enero del 2013
NIIF 10	'Estados financieros consolidados' - Construye concepto de control en la consolidación de estados financieros.	1 de enero del 2013
NIIF 11	'Acuerdos conjuntos'	1 de enero del 2013
NIIF 12	'Divulgaciones de intereses en otras entidades' - Incluye divulgaciones requeridas de todo tipo de intereses en otras entidades.	1 de enero del 2013
NIIF 13	'Medición del valor razonable' - Precisar la definición de valor razonable, fuentes de medición y divulgaciones requeridas.	1 de enero del 2013
NIC 32	Enmienda, 'Instrumentos financieros: presentación' - Aclara algunos requerimientos para compensación de activos y pasivos financieros en el estado de situación financiera.	1 de enero del 2014
NIIF 9	'Instrumentos financieros' - Especifica la clasificación y medición de activos y pasivos financieros.	1 de enero del 2015

La Administración de la Compañía estima que la adopción de las enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros separados en el ejercicio de su aplicación inicial.

2.2 Transacciones en moneda extranjera

(a) Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

(b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten de tales transacciones se reconocen en el estado de resultados integrales.

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos, otras inversiones con vencimientos originales de tres meses o menos y sobregiros bancarios.

2.4 Activos y pasivos financieros

2.4.1. Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "cuentas por cobrar comerciales" y "otras cuentas por cobrar". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2012 y del 2011, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de "cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "Préstamos de entidades relacionadas por pagar" y "cuentas por pagar (Proveedores y otras cuentas por pagar y entidades relacionadas)" cuyas características se explican seguidamente:

(a) Préstamos y cuentas por cobrar

Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar comerciales, a compañías relacionadas y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

(b) Pasivos financieros

Representados en el estado de situación financiera por las obligaciones financieras, proveedores y cuentas por pagar a compañías relacionadas. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.4.2. Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento -

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial -

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no es designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas

y éste es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior -

a) **Cuentas por cobrar:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, de "ATU" Artículos de Acero S.A. presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

(i) Cuentas por cobrar comerciales a clientes: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por clientes nacionales y exportaciones por los productos vendidos en el curso normal del negocio. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Debido a que la Compañía vende sus productos a un plazo de hasta 90 días, se comienza a realizar análisis de la aplicabilidad de estimaciones de deterioro para cuentas a cobrar superiores a esta fecha.

Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.

(ii) Otras cuentas por cobrar: Representadas principalmente por anticipos a proveedores que se liquidan en el corto plazo. Se registran al valor del desembolso realizado, principalmente a proveedores de inventarios, que es equivalente a su costo amortizado, pues se liquidan en un plazo de hasta 90 días.

b) **Pasivos financieros:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

i) Préstamos con instituciones financieras: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable y que es equivalente a su costo amortizado, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado y se cancelan en un solo pago. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación. Los intereses devengados que corresponden a préstamos y obligaciones utilizadas en el financiamiento de sus operaciones se presentan en el estado de resultados integrales, bajo el rubro de gastos financieros, los intereses pendientes de pago se presentan el estado de situación financiera, bajo el rubro Otras cuentas por pagar.

ii) Cuentas por pagar a entidades relacionadas: Corresponden a obligaciones de pago principalmente por deudas adquiridas, por la compra de productos de muebles de acero y madera y gestiones de venta y cobranza para el año corriente y en años anteriores que son exigibles por parte del acreedor en el corto plazo. No devengan intereses y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.

iii) Cuentas por pagar comerciales y otras: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales o del exterior en el curso normal del negocio. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta en 60 días. En caso de que sus plazos pactados de pago sean mayores a 12 meses, se presentan como pasivos no corrientes y generan intereses, que se reconocen en el estado de resultados integrables bajo el rubro de Otros ingresos (egresos) financieros.

2.4.3 Deterioro de activos financieros

"ATU" Artículos de Acero S.A. establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado.

2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2.5 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los productos terminados y de los productos en proceso comprenden los costos de diseño, materias primas, la mano de obra directa, los gastos indirectos de fabricación basados en una capacidad operativa normal y otros costos incurridos para dejar los productos en las ubicaciones y condiciones necesarias para su venta, netos de descuentos atribuibles a los inventarios. El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los costos estimados para terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo la venta.

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

2.6 Propiedades, planta y equipo

Las propiedades, planta y equipo son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de otras propiedades, planta y equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima un valor de realización de sus propiedades, planta y equipo al término de su vida útil. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de propiedades, plantas y equipos son las siguientes:

Tipo de bienes	Número de años
Edificios	14
Instalaciones	10
Locales comerciales	66
Maquinaria	17
Equipos de computación	3 - 5
Muebles y enseres	10
Vehículos	5

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades, planta y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Cuando el valor en libros de un activo de propiedad, planta y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, periodo que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2012 y del 2011 todos los proyectos de la Compañía se han liquidado en plazos inferiores a un año, por lo que no se han activado costos de endeudamiento.

2.7 Deterioro de activos no financieros (propiedades planta y equipos e intangibles)

Los activos sujetos a depreciación se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, no se ha identificado la necesidad de calcular o reconocer pérdidas por deterioro de activos fijos y activos intangibles, debido a que, la Administración considera que no existen indicios de deterioro en las operaciones de la Compañía.

2.8 Activos intangibles

Los activos intangibles tienen una vida útil definida y se registran al costo menos su amortización acumulada. Se incorporan principalmente en este rubro los costos de adquisición, implementación, desarrollo y mantenimiento de: i) programa de productividad comercial y operativa; y, ii) desarrollo de nuevas líneas de productos únicos e identificables. Las amortizaciones se calculan usando el método de línea recta para asignar su costo a resultados en el término de su vida útil estimada entre 3 y 10 años.

2.9 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y al gasto o ingreso por impuesto diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 23% (2011: 24%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 13% (2011: 14%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Durante los años 2012 y 2011 la Compañía registró como Impuesto a la renta corriente causado, el valor del anticipo mínimo, puesto que este fue mayor que el impuesto causado.

Es importante señalar que de acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, se reduce progresivamente la tasa de Impuesto a la Renta, iniciando en el 2010 con el 25% hasta llegar al 22% en el 2013.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros.

El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

El impuesto a la renta diferido activo sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuesto a la renta diferido activo y pasivo se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando el impuesto a la renta diferido activo y pasivo se relacionen con la misma autoridad tributaria.

El impuesto diferido activo que se genera de los derechos por amortización de las pérdidas tributarias es reconocido únicamente cuando existe evidencia razonable de que este se recuperará en el tiempo.

2.10 Beneficios a los empleados

Beneficios de corto plazo: Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

i) La participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de ventas, los gastos administrativos o gastos de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.

ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.

iii) Décimo tercer y décimo cuarto: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

Beneficios de largo plazo (jubilación patronal, y desahucio):

Provisiones de jubilación patronal y desahucio (no fondeados): La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente, de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación laboral por desahucio solicitado por el empleador o trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma Compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 8.68% (2011: 7.0%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a resultados en el periodo en el que surgen.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.11 Provisiones corrientes

En adición a lo que se describe en el literal 2.10 "ATU" Artículos de Acero S.A. registra provisiones cuando (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

Los conceptos por los cuales se constituyen provisiones con cargo a resultados corresponden principalmente a provisiones de beneficios sociales a favor de sus empleados.

2.12 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de sus productos en el curso normal de sus operaciones. Los ingresos se muestran netos de impuestos, rebajas y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía hace entrega de sus productos al comprador y en consecuencia transfieren, los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantiene el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

La Compañía genera sus ingresos principalmente por la venta de mobiliario de oficinas, hogar y exhibidores de supermercados.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- Provisión por deterioro de cuentas por cobrar: La estimación para cuentas incobrables es determinada por la Gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La provisión para cuentas incobrables se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

- Propiedades, planta y equipos e intangibles: La determinación de las vidas útiles que se evalúan al cierre de cada año y se realiza la revisión del análisis del deterioro de sus activos fijos.

- Impuesto a la renta diferido: La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos (fundamentalmente efectos de la adopción de las NIIF) se revertirán en el futuro.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

En el curso normal de las operaciones industriales, "ATU" Artículos de Acero S.A. considera que como cualquier industria del país está expuesto a riesgos operativos. Para ello la Compañía tiene constituidos comités de seguridad ambiental, de seguridad industrial, de aseguramiento de calidad ISO 2008 – 9001, de emergencias e incendios y otros, los que funcionan permanente.

4.1 Factores de riesgo operacional

Fabricar productos de alta calidad bajo normas ISO a fin de satisfacer las necesidades de comodidad y salud de los clientes, utilizando las mejores materias primas que sean amigables con el medio ambiente son los principales objetivos de "ATU" Artículos de Acero S.A.

Para garantizar la calidad de los productos, en el año 2011 la Compañía inició por segunda ocasión la certificación de calidad ISO 2008-9001 que fue concedida en marzo 2012. Mantiene en sus procesos el sistema de mejora continua y revisa permanentemente sus procedimientos y controles que se aplican en todo el proceso de producción, desde la adquisición de materias primas hasta la distribución de los productos terminados.

La Compañía cumple a cabalidad con las exigencias ambientales, niveles de contaminación, permisos de funcionamiento y de salud ocupacional de todos sus empleados, ofreciendo el mejor lugar de trabajo. La gerencia monitorea diariamente la eficaz ejecución de sus procesos productivos, cumplimiento de normas ambientales y de sanidad ocupacional. Igualmente, cumple con los compromisos de garantía por defectos de fabricación hasta por cinco años. La Compañía reemplaza por un mueble nuevo aquellos que presenten algún problema en su fabricación, con lo cual mantiene su buen nombre y calidad en sus productos.

La alta gerencia implementó un proyecto para permitir que las unidades de negocio individuales puedan mapear los riesgos operativos. Los riesgos operativos se asignan por una herramienta especial que los clasifica sobre la base de probabilidad de ocurrencia, el impacto potencial económico y en las siguientes categorías: por competencia, por contexto externo, por el entorno normativo, por procesos, por procedimientos, por sostenibilidad, por salud y la seguridad, por marcas, por productos, por organización, por sistemas y tecnología y por recursos humanos. Los resultados de estas actividades se actualizan cada seis meses y esto es evaluado por la alta gerencia.

La Compañía realiza procedimientos de prevención y procedimientos de controles a nivel de fabricación, se evalúan las coberturas de seguros en forma periódica, utilizando, cuando sea apropiado, el apoyo de profesionales independientes.

4.2 Factores de riesgo financiero

La política de gestión de riesgo financiero de "ATU" Artículos de Acero S.A. es coordinada a través de directrices definidas por las políticas locales adoptadas para hacer frente a problemas específicos de los diferentes mercados en el Ecuador. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

Los departamentos de tesorería y finanzas tienen a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas a nivel de la Gerencia general. Dichos departamentos identifican, evalúan y cubren los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía. La Gerencia General proporciona por escrito principios para la administración general de riesgos así como políticas escritas que cubren áreas específicas, tales como el riesgo de tipo de cambio, el riesgo de tasas de interés, el riesgo de crédito, el uso de instrumentos financieros derivados y no derivados y para la inversión de los excedentes de liquidez.

(a) Riesgos de mercado

(i) Riesgos de cambio -

"ATU" Artículos de Acero S.A. tiene una exposición limitada al riesgo cambiario debido a que las compras y ventas realizadas por las operaciones en los distintos mercados destinatarios se realizan casi exclusivamente en moneda local (Dólar de los Estados Unidos de América).

Desde el punto de vista financiero, la política de la Compañía requiere que todas las líneas de crédito bancarias y las inversiones de los activos líquidos sean realizadas en la moneda local de la Compañía.

(ii) Riesgo de precio -

La principal exposición a la variación de precios de materias primas se encuentra relacionada con el abastecimiento de madera, pintura e implementos de armado y las regulaciones locales por parte de las autoridades gubernamentales al precio.

(b) Riesgo de crédito -

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo, instrumentos financieros derivados y depósitos en bancos e instituciones financieras, así como de la exposición al crédito de los clientes mayoristas y minoristas, que incluye a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas. Respecto de bancos e instituciones financieras, sólo se acepta a instituciones cuyas calificaciones de riesgo independientes determinen niveles de solvencia que garanticen estabilidad, y dinámica. Las ventas se realizan a instituciones, empresas, organizaciones, etc. a quienes se le concede créditos con un plazo máximo de pago de 90 días y que, históricamente, no presenta incumplimientos.

(c) Riesgo de liquidez -

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un período de doce meses.

La Compañía no ha tenido excedente de efectivo, y el flujo existente lo ha administrado como capital de trabajo que lo ha utilizado para pago de deudas de proveedores locales y del exterior, incluyendo empresas relacionadas.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros no derivados de la Compañía sobre bases netas agrupados del periodo remanente a la fecha del estado de situación financiera hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son flujos de efectivo no descontados.

A continuación se muestran los pasivos financieros vigentes al cierre de cada año, clasificados en función del vencimiento contractual pactado con terceros (incluye intereses e impuestos a la salida de divisas a pagarse en créditos con relacionadas).

Al 31 de diciembre de 2012	Menos de 1 año	Entre 2 y 5 años
Préstamos con instituciones financieras	1,788,740	370,401
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	1,581,063	-
Cuentas por pagar entidades relacionadas	4,916,806	-
	8,286,609	370,401

Al 31 de diciembre de 2011	Menos de 1 año	Entre 2 y 5 años
Préstamos con instituciones financieras	1,530,122	657,946
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	2,179,685	-
Cuentas por pagar entidades relacionadas	2,063,980	-
	5,773,787	657,946

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar utilidades, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula dividiendo el capital de trabajo neto sobre los ingresos de la Compañía. El capital de trabajo se entiende como la diferencia entre los activos corrientes (efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar comerciales y otras e inventarios) y los pasivos a corto plazo (cuentas por pagar comerciales, cuentas por pagar a relacionadas, proveedores, impuestos por pagar y otros provisiones).

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2012 y de 2011 fueron los siguientes:

	2012	2011
Préstamos con instituciones financieras	2,159,141	2,188,068
Cuentas por pagar entidades relacionadas	4,916,806	2,063,980
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	1,581,063	2,179,685
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(450,473)	(157,392)
Deuda neta	8,206,537	6,274,341
Total patrimonio	5,316,649	5,071,755
Capital total	13,523,186	11,346,096
Ratio de apalancamiento	**61%**	**55%**

4.3 Factores de riesgo de carácter general

La Compañía opera en la industria manufacturera, que por su propia naturaleza, está menos expuesta que otras actividades de los efectos negativos de los cambios en las condiciones económicas. Sin embargo, las entidades relacionadas que ayudan a apalancar la Compañía en el Ecuador operan en países que son más vulnerables a los efectos de la crisis mundial.

En consecuencia, a la luz de los aspectos anteriores, la continuación de la crisis económica, las situaciones locales de la incertidumbre geopolítica o eventos ambientales podrían tener un efecto sobre la evolución de la Compañía.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

A continuación se presentan los valores de libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	Al 31 de diciembre del 2012		Al 31 de diciembre del 2011	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
	US$	US$	US$	US$
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	160,472	-	167,592	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar comerciales	3,039,306	-	4,875,605	-
Cuentas por cobrar relacionadas	1,249,233	-	1,775,288	-
Otras cuentas por cobrar	539,358	-	382,995	-
Total activos financieros	4,988,370	-	7,201,480	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Prestamos con instituciones financieras	1,788,740	370,401	1,580,132	657,946
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	1,581,063	-	2,179,685	-
Anticipos de clientes	1,172,216	-	2,044,657	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	3,916,806	-	2,003,080	-
Total pasivos financieros	9,458,825	-	7,818,444	-

Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de los instrumentos financieros corresponde o se aproxima a su valor razonable debido a que se liquidan en el corto plazo. En relación a los préstamos con instituciones financieras, estos generan tasas de interés de mercado.

6. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

2012	Costo de productos vendidos	Gastos de ventas	Gastos administrativos	Total
Consumo de materias primas	5,658,353	-	-	5,658,353
Material de envase y empaques	128,771	-	-	128,771
De personal (1)	1,976,009	481,452	367,060	2,824,521
Fletes y transporte	1,155	420,599	-	421,754
Mantenimiento y reparaciones	124,301	116,621	8,085	249,007
Depreciaciones	246,985	9,353	98,952	355,290
Publicidad y promociones	-	79,019	-	79,019
Honorarios por servicios profesionales	2,000	18,774	85,195	105,969
Otros costos y gastos	1,825,238	3,459,483	189,225	5,473,946
	9,962,812	4,585,301	748,517	15,296,630
2011				
Consumo de materias primas	5,694,394	-	-	5,694,394
Material de envase y empaques	169,252	-	-	169,252
De personal (1)	1,655,227	369,324	435,140	2,459,691
Fletes y transporte	12,584	402,265	315	415,164
Mantenimiento y reparaciones	117,309	100,320	9,286	226,915
Depreciaciones	184,367	9,353	116,664	310,384
Publicidad y promociones	-	168,148	-	168,148
Honorarios por servicios profesionales	1,056	11,618	99,461	112,135
Otros costos y gastos	2,036,931	3,133,510	207,701	5,378,142
	9,871,120	4,194,538	868,567	14,934,225

(1) Incluye principalmente: sueldos y salarios, horas extras, décimo tercero, décimo cuarto, vacaciones y aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social IESS.

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición al 31 de diciembre:

	2012	2011
Efectivo en caja	484	716
Bancos (1)	449,989	156,676
	450,473	157,392

(1) Comprende depósitos a la vista principalmente en bancos locales, con calificaciones de riesgo entre AAA y AA+.

8. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Composición al 31 de diciembre:

	2012	2011
Clientes nacionales (1)	3,560,717	5,191,066
Clientes internacionales (1)	392,889	441,109
	3,953,606	5,632,175
Deterioro de cartera	(14,300)	(756,570)
	3,939,306	4,875,605

(1) Ver antigüedad de cartera a continuación:

	2012		2011	
Cartera corriente	2,851,128	72%	3,355,181	60%
De 91 a 120 días de vencido	131,941	3%	313,954	6%
De 121 a 180 días de vencido	126,540	3%	440,942	8%
De 181 a 365 días de vencido	557,858	14%	511,865	9%
Días vencidos superiores a un año	286,139	7%	1,010,233	18%
	3,953,606		5,632,175	
(-) Deterioro de cartera (2)	(14,300)	0%	(756,570)	16%
	3,939,306		4,875,605	

(2) La Administración de la Compañía ha provisionado todos los valores correspondientes a créditos que se encuentran en procesos judiciales o que están deteriorados de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.4.3. Durante el 2012 la cartera provisionada hasta el año anterior fue dada de baja.

9. INVENTARIOS

Composición al 31 de diciembre:

	2012	2011
Productos terminados	630,080	524,571
Semielaborados y partes terminadas	425,784	502,232
Productos en proceso	213,808	289,288
Materia prima y materiales	690,240	957,049
Otros (1)	101,239	395,519
	2,061,151	2,668,659
(-) Provisión por deterioro	(111,079)	(484,928)
	1,950,072	2,183,731

(1) Incluye producto terminado que se encuentran en varios clientes, por US$90,418 (2011 US$381,968), los mismos que se encuentran pendientes hasta terminar su instalación.

10. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Las propiedades, planta y equipo se presentan a continuación:

Descripción	Terrenos	Construcciones en Curso	Edificios	Instalaciones	Locales Comerciales	Maquinarias y equipos	Muebles y enseres	Equipos de computación	Vehículos	Total
Al 1 de enero del 2011										
Costo histórico	602,378	-	845,434	8,560	617,293	1,424,341	67,669	395,665	55,393	4,227,433
Depreciación acumulada	-	-	(60,388)	(5,555)	(9,353)	(92,059)	(28,530)	(222,273)	(14,541)	(453,699)
Valor en libros	602,378	-	785,046	3,005	607,940	1,332,282	40,939	173,392	40,852	3,773,733
Movimiento 2011										
Adiciones (1)	-	-	-	-	-	684,509	35,866	47,935	15,326	783,636
Transferencias	-	-	-	-	-	(548)	(2,260)	-	(34,892)	(37,715)
Depreciación	-	-	(60,388)	(1,897)	(9,353)	(122,082)	(31,032)	(89,949)	29,587	(284,114)
Valor en libros al 31 de diciembre de 2011	602,378	-	724,658	12,508	598,587	1,894,066	63,513	131,378	54,872	4,050,760
Al 31 de diciembre del 2011										
Costo histórico	602,378	-	845,434	8,560	617,293	2,108,750	100,535	442,930	36,827	4,783,707
Depreciación acumulada	-	-	(120,776)	(7,457)	(18,706)	(214,684)	(36,952)	(311,552)	(11,954)	(732,656)
Valor en libros	602,378	-	724,658	12,508	598,587	1,894,066	63,513	131,378	54,872	4,050,760
Movimiento 2012										
Adiciones	-	7,607	271,235	-	-	231,211	84,407	24,875	41,373	660,708 (1)
Transferencias	-	-	-	-	-	-	-	-	(41,373)	(41,373)
Depreciación	-	-	(60,388)	(2,896)	(9,353)	(179,950)	(10,543)	(82,109)	(8,857)	(354,026)
Valor en libros al 31 de diciembre de 2012	602,378	7,607	935,505	9,612	589,234	1,945,327	137,377	74,144	46,015	4,316,169
Al 31 de diciembre del 2012										
Costo histórico	602,378	7,607	1,116,669	8,560	617,293	2,339,961	184,942	467,805	36,827	5,382,042
Depreciación acumulada	-	-	(181,164)	(9,248)	(28,059)	(394,634)	(47,565)	(393,661)	(9,812)	(1,065,873)
Valor en libros	602,378	7,607	935,505	9,612	589,234	1,945,327	137,377	74,144	27,015	4,316,169

(1) Corresponde principalmente a US$271,235 por adecuaciones en de oficinas en la planta central y US$231,211 en compra de nueva maquinaria (2011: US$527,546 por compra de maquinaria una seccionadora tipo HPP, una enchapadora, un centro mecanizado y mantenimiento).

11. ACTIVOS INTANGIBLES

Composición:

Descripción	Proyectos de productividad comercial y operativa y planificación de recursos empresariales (1)	Nuevas líneas de producto (2)	Nuevas líneas de producto (2)	Proyecto automatización Baan (3)	Total
Al 1 de enero del 2011					
Costo histórico	666,371	289,881	245,858	80,864	2,674,289
Amortización acumulada	(466,459)	(57,976)	-	-	(1,907,440)
Valor en libros al 1 de enero del 2011	199,912	231,905	245,858	80,864	766,849
Movimiento 2011					
Adiciones	-	-	-	-	-
Transferencias	-	-	-	-	-
Amortización	(166,637)	(57,976)	(49,174)	(7,833)	(281,620)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2011	33,275	173,929	196,684	73,031	275,229
Al 31 de diciembre del 2011					
Costo histórico	666,371	289,881	245,858	80,864	2,674,289
Amortización acumulada	(633,096)	(115,952)	(49,174)	(7,833)	(2,099,060)
Valor en libros	33,275	173,929	196,684	73,031	575,229
Movimiento 2012					
Adiciones	-	-	-	-	-
Transferencias	-	-	-	-	-
Amortización	(166,637)	(57,976)	(50,550)	(18,457)	(293,620)
Valor en libros	66,638	115,953	196,134	54,574	281,609
Al 31 de diciembre del 2012					
Costo histórico	666,371	289,881	245,858	80,864	2,539,896
Amortización acumulada	(599,733)	(173,928)	(99,724)	(26,290)	(2,106,287)
Valor en libros al 1 de enero del 2012	66,638	115,953	196,134	54,574	283,609

(1) Incluye los cargos relacionados con la compra de equipos, licencias, capacitación y otros realizados para la puesta en marcha de un sistema denominado "Sistema para la planificación de los recursos empresariales" (ERP-BAAN) por un monto de US$666,371 cuya amortización se efectúa en un período de 10 años, a partir del 2004.

La Administración de la Compañía considera, con base en los presupuestos y proyecciones disponibles, que los costos diferidos arriba indicados se recuperarán con el incremento de la rentabilidad y eficiencia operativa producida por las líneas de negocios adicionales mencionadas en la Nota 1, que se administran a través de estos sistemas y programas.

(2) Corresponde al costo de desarrollo de nuevas líneas de negocios de oficina desarrollado durante los años 2010 y 2009, que se amortiza en un período de 5 años a partir de enero del 2010.

(3) Corresponde al costo de desarrollo de un proceso de automatización de todo el sistema Baan por lo cual se incidió en costos de desarrollo, que se amortizarán en un período de 5 años a partir del 2011.

La Administración de la Compañía considera que estos activos le están generando o le generarán mayores ingresos en años futuros.

12. PRESTAMOS CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Composición:

	31 de diciembre							
	2012				2011			
	Plazo en meses	Tasa de interés anual %	Porción corriente	Porción largo plazo	Plazo en meses	Tasa de interés anual %	Porción corriente	Porción largo plazo
Banco Internacional S.A. (1)	18 - 24 - 36	9.60 - 9.76 - 10.21	455,092	141,139	18 - 24 - 36	9.76 - 9.80	373,061	121,241
Banco Bolivariano S.A. (2)	6 - 12 - 18 - 24 - 36	7.25 - 8.36 - 8.42 - 8.75 - 8.97 - 9.00	831,311	107,222	5 - 6 - 12 - 18 - 24 - 36	8.36 - 8.42 - 8.97 - 9.00	638,444	188,889
Banco Promerica S.A. (3)	12 - 18 - 24 - 36 - 60	9.76 - 10.85	233,637	122,020	12 - 18 - 24 - 36 - 60	9.76 - 10.85 - 11.23	352,599	278,761
Banco de Machala S.A. (4)	4 - 12	9.76 - 11.23 - 11.82	268,600	-	24 - 36 - 60	11.82 - 11.69	166,028	74,051
			1,788,740	370,401			1,530,132	657,946

(1) Créditos recibidos para financiamiento de exportaciones y capital de trabajo. Estos créditos se encuentran garantizados con prenda sobre la maquinaria de la Compañía por un monto de US$366,214(2011: US$375,800), y el local No. 8 ubicado en el Centro Comercial Dicentro - Guayaquil por US$620,261 (2011: US$596,816).

(2) Corresponde a créditos garantizados por hipoteca abierta sobre el terreno y construcciones de la Compañía por un monto de US$1,443,266 (2011: US$1,190,200).

(3) Garantizados con prenda sobre maquinaria por US$807,899 (2011: US$68,660 de producto terminado y US$502,664 de materia prima).

(4) Corresponde a créditos garantizados con prenda sobre maquinaria, equipos y vehículos de la compañía de US$240,159 (2011: US$260,056).

13. SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2012 y 2011 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de entidades relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía:

Sociedad	Relación	Transacción	2012	2011
Arriendos:				
Laminati Maderera S.A.	Entidad de Propósitos Especial	Arriendos de espacio físico	-	24,084 (1)
Comisiones:				
Almacenes "ATU" S.A. (2)	Entidad de Propósitos Especial	Comisiones por servicios comerciales	2,100,619	2,055,000
Productos comprados:				
Laminati Maderera S.A. (3)	Entidad de Propósitos Especial	Compra de productos de madera	695,010	920,000

No se han efectuado con partes no vinculadas operaciones equiparables a las indicadas precedentemente.

	2012	2011
Cuentas por cobrar - corto plazo		
Laminati Maderera S.A. (3)	736,708	291,631
Almacenes "ATU" S.A. (2)	3,502,525	1,483,757
	4,239,233	1,775,388
Cuentas por pagar - corto plazo		
Laminati Maderera S.A. (3)	1,278,181	665,480
Almacenes "ATU" S.A. (2)	3,638,625	1,398,500
	4,916,806	2,063,980

(1) Corresponde al alquiler cobrado a la compañía relacionada por el uso de maquinaria e instalaciones de la planta en el 2011. Durante el año 2012, no se realizó ningún pago por este concepto.

(2) La Compañía mantiene contratos de mandato mercantil con la Compañía relacionada Almacenes "ATU" S.A., en los cuales se establece que la gestión de ventas y cobranzas a nivel nacional estará a cargo de Almacenes "ATU" S.A. En relación a esta operación, "ATU" Artículos de Acero S.A. cancelará por este servicio una comisión anual. Este contrato es renovado de forma anual y establece que por la gestión de ventas y cobranzas

a nivel nacional que realice Almacenes "ATU" S.A., la Compañía reconocerá una comisión de hasta US$2,750,000 de las ventas nacionales.

El saldo por pagar a Almacenes "ATU" S.A. está conformado por comisiones a las cuales tiene derecho la Compañía, según el contrato suscrito.

(3) Las cuentas por pagar a esta compañía se originan básicamente en servicios provistos a "ATU" Artículos de Acero S.A. por el armado y ensamble de inventarios para lo cual mantiene desde el 2012 un contrato de mandato mercantil. Durante el año 2012 los servicios recibidos por este concepto generaron un costo de US$695,010 (2011: US$970,000).

Los saldos por cobrar y por pagar a compañías relacionadas no devengan intereses y no tienen plazo establecido para su liquidación. Dada la naturaleza de las relaciones entre las compañías, estas transacciones no son equiparables a otras operaciones efectuadas con terceros.

Remuneraciones personal clave de la gerencia

La Administración de la Compañía está conformada por el Representante legal, Gerente general, Gerente de planta y producción, Gerente de finanzas y Gerente de ventas, que en algunos casos una misma persona ocupa el puesto.

Los costos por remuneraciones de dicho personal clave incluidos en los estados financieros son los siguientes:

	2012	2011
Salarios y beneficios sociales	335,904	325,544

14. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

La composición del impuesto a la renta es el siguiente:

	2012	2011
Impuesto a la renta corriente: (1)	135,813	129,270

(1) Incluido en el rubro impuestos por pagar del estado de situación financiera.

Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente

A continuación se detalla la determinación del impuesto a la renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre del 2012 y 2011:

	2012	2011
Utilidad (Pérdida) del año antes de Impuesto a la Renta y Participación a trabajadores	291,900	(116,017)
Menos - 15% participación a trabajadores	(43,785)	-
Menos - ingresos exentos	-	(10,856)
Menos - deducciones por pago trabajadores con discapacidad	(91,946)	(87,284)
Menos - amortización de pérdidas tributarias	(78,838)	-
Más - gastos no deducibles (1)	159,182	344,044
Base tributaria	236,513	129,887
Tasa impositiva	23%	24%
Impuesto a la renta calculado	54,398	31,173
Impuesto a la renta definitivo	135,813	129,270
Menos - crédito tributario	(135,813)	(129,270)
Impuesto a la renta por pagar	-	-

(1) Durante el 2012 corresponde principalmente a depreciación de avalúos y baja de inventarios, y en el año 2011 a exceso de provisión cuentas dudosas, provisión para inventario obsoleto y depreciación de avalúos.

Situación fiscal -

Los años 2009 y 2012 están sujetos a una posible fiscalización.

Impuestos por cobrar:

El rubro Cuentas y documentos por cobrar - Impuestos, se compone de:

	2012	2011
Anticipo de impuesto a la renta	-	12,975
Retenciones en la fuente	75,929	399,754
	75,929	412,729

Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía no tiene reclamos pendientes presentados al Servicio de Rentas Internas.

Cálculo del anticipo mínimo de Impuesto a la renta -

Durante el 2012 la Compañía determinó que el anticipo mínimo de Impuesto a la renta para el 2012, siguiendo las bases descritas en la Nota 2.9, ascendía a US$135,813 (2011: US$129,970), monto que se presenta en el estado de resultados integrales como Impuesto a la renta definitivo.

Amortización de pérdidas fiscales acumuladas -

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes, la pérdida tributaria de un año puede compensarse con las utilidades gravables que se obtuvieren dentro de los cinco años siguientes, sin exceder en cada año el porcentaje de impuesto a la renta a pagar de las utilidades obtenidas que para el año 2012 es el 23% (2011: 24%).

Al cierre del año 2012 las pérdidas tributarias ascienden a US$64,017 (2011: US$388,141) las cuales están sujetas a confirmación por parte de las autoridades.

Al cierre del 2012 y 2011 la Compañía, en base a sus proyecciones de lucro tributable futuro y las limitaciones de plazo y porcentual para utilización de las pérdidas tributarias, ha considerado que solo podrá recuperar en el tiempo aproximadamente US$64,017 (2011: US$388,141), las mismas que no consideran posibles efectos de revisiones tributarias.

Legislación sobre Precios de transferencia -

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior o locales en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US$6,000,000. Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2013 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía no ha efectuado transacciones con sus partes relacionadas que superen los montos descritos en el párrafo anterior.

Otros asuntos -

El 24 de noviembre de 2012 en el Registro Oficial 583 se publicó La Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los ingresos del Estado.

Entre algunos de los temas se incluyen: para efectos del impuesto a la renta se deducirán los gastos relacionados con la adquisición, uso o propiedad de vehículos utilizados en el ejercicio de la actividad económica siempre y cuando el avalúo comercial de dichos vehículos no superen los US$35,000; los vehículos híbridos o eléctricos mayores a US$35,000 gravarán 12% de IVA e ICE; se determina una nueva base imponible de ICE para cigarrillos y bebidas alcohólicas; se crean los impuestos a la contaminación vehicular y el impuesto redimible a las botellas plásticas no retornables y se incrementa el impuesto a la salida de divisas ISD del 2% al 5%.

IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO

El análisis del impuesto diferido activo y pasivo es el siguiente:

	2012	2011
Impuesto diferido activo:		
Impuesto diferido activo que se recuperará dentro de 12 meses	18,772	20,375
Impuesto diferido pasivo:		
Impuesto diferido pasivo que se recuperará dentro de 12 meses	11,549	39,499
Saldo neto de impuesto diferido activo (pasivo):	7,223	(19,124)

El movimiento del impuesto a la renta diferido sin considerar compensación es el siguiente:

	Activo		Pasivo		
	Por revaluación de propiedades planta y equipos	Por jubilación patronal	Por interés implícito	Por valor neto de realización	Total
Impuesto diferido:					
Al 1 de enero de 2011	5,822	3,745	(9,515)	(18,797)	(18,715)
Cargo - crédito a resultados por impuesto diferido	9,461	4,357	(9,577)	(1,640)	(409)
Al 31 de diciembre del 2011	12,273	8,102	(19,092)	(20,437)	(19,124)
Cargo - crédito a resultados por impuesto diferido	(5,216)	(9,975)	9,415	32,122	26,347
Al 31 de diciembre del 2012	7,057	(1,873)	(9,677)	11,736	7,223

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2012 y 2011 se muestra a continuación:

	2012	2011
Utilidad (Pérdida) del año antes de impuestos	248,215	(116,017)
Tasa impositiva vigente	23%	24%
Impuesto a la renta	57,066	-
Efecto fiscal de los ingresos exentos / gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal		
Más - Anticipo mínimo de impuesto a la renta	135,813	129,270
Gasto por impuestos	135,813	129,270
Tasa efectiva	55%	111%

15. PROVISIONES

Composición y movimiento:

	Saldo al inicio	Incrementos	Pagos, utilizaciones y otros movimientos	Saldo al final
Año 2012				
Activos corrientes				
Deterioro de cuentas por cobrar	826,336	58,376	828,338	56,375
Pasivos corrientes				
Impuestos	309,805	585,086	785,181	109,710
Sueldos, prestaciones y beneficios sociales (1)	189,455	1,888,101	1,831,229	246,326
	499,260	2,473,187	2,616,410	356,037
Pasivos no corrientes				
Jubilación patronal y desahucio	342,290	51,461	-	358,751
Año 2011				
Activos corrientes				
Deterioro de cuentas por cobrar	892,670	54,034	30,369	826,336
Pasivos corrientes				
Impuestos	244,479	2,948,311	2,882,985	309,805
Sueldos, prestaciones y beneficios sociales (1)	260,826	2,292,793	2,364,169	189,455
	505,305	5,241,104	5,247,154	499,260
Pasivos no corrientes				
Jubilación patronal y desahucio	283,266	62,024	-	342,290

(1) Incluye provisiones de décimo tercero y décimo cuarto sueldos, vacaciones y fondos de reserva.

16. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2012 y 2011 comprende 2,875,000 acciones ordinarias de valor nominal US$1 cada una.

17. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

Reserva Legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

Resultados acumulados - Ajustes provenientes de la Adopción por primera vez de las "NIIF"

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrá ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

Aportes para futuras capitalizaciones

Los aportes voluntarios efectuados por los accionistas, una vez confirmada la recepción por parte del representante legal de la Compañía, se registran en el rubro Aportes para futura capitalización del estado de cambios en el patrimonio. Dichos aportes no se consideran como parte del capital social hasta tanto no se cuente con el consentimiento unánime de todos los accionistas y se suscriban el número de acciones correspondientes. La Junta General podrá también resolver la devolución de totalidad o parte de dichos Aportes para futura capitalización.

Durante el año 2012, se recibió un aporte de US$132,592 (2011: US$1,639,476).

18. EVENTOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros o que requieran revelación.

* * * *